

**SAMMANFATTNING**

**OCH**

**VÄRDEPAPPERSNOT**

**för**

**DDBO 402 KREDITOBLIGATION EUROPA**

**(SE0005333846)**

---

**Del av prospektet  
av den 30 augusti 2013**

## Viktig information

Detta dokument har upprättats av Danske Bank A/S ("**Danske Bank**", "**Banken**" alternativt "**Emittenten**"). Dokumentet består av en sammanfattning och en värdepappersnot avseende DDBO 402 Kreditobligation Europa (ISIN SE0005333846) ("**Skuldförbindelserna**").

Tillsammans med Danske Banks registreringsdokument av den 24 maj 2013, så som detta uppdaterats genom prospekttillägg den 26 juni 2013, 13 augusti 2013 och 21 augusti 2013 ("**Registreringsdokumentet**") utgör sammanfattningen och värdepappersnoten i detta dokument ett prospekt ("**Prospektet**") enligt lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument. Prospektet har godkänts av Finansinspektionen enligt 2 kap. 25 § lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument som ett prospekt avseende erbjudande till allmänheten i Sverige och upptagande till handel på en reglerad marknad i Sverige beträffande Skuldförbindelserna. Investerare bör notera att Prospektet i dess helhet består av:

- (i) sammanfattningen i detta dokument;
- (ii) värdepappersnoten i detta dokument (inklusive informationen som införlivats genom hänvisning enligt vad som anges på sidan 35 nedan); och
- (iii) Registreringsdokumentet (inklusive information som införlivats genom hänvisning enligt vad som anges i Registreringsdokumentet).

Banken har inte uppdragit åt någon att lämna någon utfästelse eller någon information om Banken, något bolag i den koncern där Banken är moderbolag ("**Koncernen**") eller Skuldförbindelserna med annan innebörd än vad som framgår av Prospektet. Om sådan information skulle lämnas av någon, skall mottagaren inte anta att denna har godkänts av Banken eller annat bolag eller någon person inom Koncernen och mottagaren bör inte heller förlita sig på sådan information av annan anledning.

Det har inte vidtagits någon åtgärd för att möjliggöra ett erbjudande avseende Skuldförbindelserna i något annat land än Sverige. Prospektet får inte distribueras till något land och Skuldförbindelserna får inte erbjudas i något land där distributionen eller erbjudandet kräver ytterligare prospekt, översättning, registrering eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt eller som på annat sätt strider mot reglerna i ett sådant land. Den som innehar Prospektet eller Skuldförbindelser måste därför själv informera sig om och iaktta eventuella restriktioner. Särskilt bör det noteras att Skuldförbindelserna inte har och inte kommer att registreras enligt *U.S. Securities Act* från 1933, såsom denna har ändrats, och därför inte får erbjudas eller säljas i USA eller till, direkt eller indirekt, amerikanska personer eller personer bosatta i USA, förutom i enlighet med vissa undantagsbestämmelser. *The notes have not and will not be registered under the U.S. Securities Act of 1933, as amended, and subject to certain exceptions, notes may not be offered, sold or otherwise delivered within the United States or to U.S. persons.*

Tvist rörande Prospektet skall avgöras enligt svensk rätt och av svensk domstol exklusivt.

Om Skuldförbindelserna är en lämplig respektive passande investering måste alltid bedömas utifrån varje enskild investerarens egna förhållanden och varken Prospektet eller något marknadsföringsmaterial avseende Skuldförbindelserna utgör investeringsrådgivning, finansiell rådgivning eller annan rådgivning till investerare. Investeraren måste därför själv bedöma lämpligheten i att investera i Skuldförbindelserna ur hans eller hennes eget perspektiv alternativt rådgöra med sina professionella rådgivare. En investering i Skuldförbindelserna är endast *passande* för investerare som har tillräcklig erfarenhet och kunskap för att själv bedöma riskerna hänförliga till investeringen och den är endast *lämplig* för investerare som dessutom har investeringsmål som stämmer med Skuldförbindelsernas exponering, löptid och andra egenskaper samt har den finansiella styrkan att bära de risker som är förenade med investeringen. Investerare måste själva bestämma huruvida en investering i Skuldförbindelserna är en intressant investering för dem. Investerare skall framför allt:

- (i) ha tillräcklig kunskap och erfarenhet för att kunna göra en fullgod värdering av Skuldförbindelserna och vilka fördelar och nackdelar en investering i Skuldförbindelserna kan ge samt förstå innehållet i Prospektet eller tillägg till detta;
- (ii) ha tillgång till tillräckliga analysverktyg för att med beaktande av sin egen finansiella situation kunna värdera en investering i Skuldförbindelserna och vilken inverkan en sådan investering kommer få på den totala portföljen;
- (iii) ha tillräckliga finansiella resurser och likviditet för att kunna hantera risker förknippade med en investering i Skuldförbindelserna, inklusive risken att kapitalbeloppet och räntan betalas i en eller flera valutor eller där valutan är en annan än den i investerarens hemland;
- (iv) förstå villkoren för Skuldförbindelserna samt vara bekant med hur relevanta index och finansiella marknader fungerar; och
- (v) ha möjlighet att utvärdera (antingen ensam eller tillsammans med en rådgivare) möjliga scenarier för ekonomin, räntenivåer och andra faktorer som kan ha en negativ inverkan på investeringen.

Alla referenser i detta dokument till ”**DKK**” avser valutan i Danmark och alla referenser till ”**SEK**” avser valutan i Sverige.

## INNEHÅLLSFÖRTECKNING

Viktig information.....	2
INNEHÅLLSFÖRTECKNING .....	4
SAMMANFATTNING .....	5
VÄRDEPAPPERSNOT .....	14
ANSVARIG FÖR PROSPEKTET .....	14
RISKFÄKTORER .....	15
VILLKOR FÖR SKULDFÖRBINDELSERNA M.M. ....	21
Övergripande om Allmänna Villkor och Produktspecifika Villkor.....	21
Finansiella mellanhänders användning av prospektet.....	21
PRODUKTSPECIFIKA VILLKOR FÖR DDBO 402 KREDITOBLIGATION EUROPA .....	22
ANVÄNDNING AV TILLFÖRDA MEDEL.....	35
Avgifter och ersättning till Banken .....	35
Arrangörsarvode .....	35
Totala kostnader.....	35
DOKUMENT INFÖRLIVADE GENOM HÄNVISNING M.M. ....	36
ÖVRIG INFORMATION.....	37
Kreditvärdighetsbetyg .....	37
Ansökan om börsregistrering .....	38
Skuldförbindelsernas form .....	38
Beslut om emission .....	38
Granskning av revisorer.....	38
SKATTEFRÅGOR I SVERIGE .....	39
Beskattning av fysiska personer .....	39
Beskattning av aktiebolag .....	40
ADRESSER .....	41

## SAMMANFATTNING

Sammanfattningar ska upprättas mot bakgrund av tvingande informationskrav kallade "Punkter". Dessa Punkter ska vara uppställda i nummerföljd i Avsnitt A - E (A.1 – E.7).

Denna sammanfattning innehåller alla de Punkter som ska inkluderas för en sammanfattning för den aktuella typen av värdepapper och emittent. Eftersom vissa Punkter inte måste ingå kan det vara luckor i nummerföljden för Punkterna.

Även om en viss Punkt ska ingå i sammanfattningen mot bakgrund av den aktuella typen av värdepapper och emittent, kan det förhålla sig så att ingen information finns att återge under den Punkten. I dessa fall anges endast "Ej tillämplig" under den Punkten.

Punkt	Avsnitt A – Introduktion och varningar
A.1	<p>Denna sammanfattning ("<b>Sammanfattningen</b>") bör betraktas som en introduktion till prospekt av den 30 augusti 2013 avseende skuldförbindelserna DDBO 402 Kreditobligation Europa.</p> <p>Varje beslut om att investera i Skuldförbindelserna ska baseras på en bedömning av prospektet i dess helhet från investerarens sida.</p> <p>Om krav avseende uppgifterna i prospektet anförs vid domstol, kan den investerare som är känd i enlighet med medlemsstaternas nationella lagstiftning bli tvungen att svara för kostnaderna för översättning av prospektet innan de rättsliga förfarandena inleds.</p> <p>Civilrättsligt ansvar endast kan åläggas de personer som lagt fram sammanfattningen, inklusive översättningar därav, men endast om sammanfattningen är vilseledande, felaktig eller oförenlig med de andra delarna av prospektet eller om den inte, tillsammans med andra delar av prospektet, ger nyckelinformation för att hjälpa investerare när de överväger att investera i Skuldförbindelserna.</p>
A.2	<p>Danske Bank godkänner att detta Prospekt används av finansiella mellanhänder för erbjudanden till investerare i Sverige avseende Skuldförbindelserna under från och med dagen efter offentliggörandet av detta Prospekt till och med den 27 september. Bankens samtycke är villkorat av:</p> <ol style="list-style-type: none"><li data-bbox="395 1473 1369 1547">(1) att den finansiella mellanhanden innehar samtliga tillstånd som erfordras enligt lag (2007:528) om värdepappersmarknaden för att lämna ett sådant erbjudande;</li><li data-bbox="395 1570 1369 1644">(2) att den finansiella mellanhanden inte förser potentiella investerare med information som strider mot eller är oförenlig med innehållet i detta Prospekt; och</li><li data-bbox="395 1666 1369 1740">(3) att den finansiella mellanhanden informerar potentiella investerare om sina anbudsvillkor.</li></ol> <p><b>En investerare som köper Skuldförbindelser från en finansiell mellanhand kommer att göra detta på de anbudsvillkor som den finansiella mellanhanden tillämpar. Danske Bank kommer inte att vara avtalspart i mellanhavandet mellan investeraren och den finansiella mellanhanden och följaktligen innehåller inte Prospektet information om den finansiella mellanhandens anbudsvillkor. En investerare som investerar genom en finansiell mellanhand måste följaktligen vända sig till den finansiella mellanhanden för att få information om dennes anbudsvillkor. En finansiell mellanhand som använder</b></p>

	detta Prospekt ska på sin webbplats uppge att användningen av Prospektet står i överensstämmelse med samtycket och villkoren ovan.
--	--

		Avsnitt B – Emittenten
<b>B.1</b>	<b>Registrerad firma och handelsbeteckning</b>	Danske Bank A/S (“ <b>Emittenten</b> ”)
<b>B.2</b>	<b>Säte/ Bolagsform / Lagstiftning/ Jurisdiktion</b>	Emittenten bildades i Danmark den 5 oktober 1871. Emittenten är en kommersiell bank med begränsat ägaransvar och bedriver verksamhet under den danska lagstiftningen om finansiell verksamhet. Emittenten är registrerad hos det danska handelsregistret och dess danska organisationsnummer är 61126228.
<b>B.4b</b>	<b>Kända trender som påverkar emittenten och den bransch där emittenten är verksam</b>	Ej tillämpligt – Det finns inte några kända trender, osäkerheter, åtaganden eller händelser som med rimlig sannolikhet troligen kommer att ha en väsentlig inverkan på Emittentens utsikter för det innevarande räkenskapsåret.
<b>B.5</b>	<b>Beskrivning av Koncernen</b>	Emittenten är moderbolaget i Danske Bank-koncernen (“ <b>Koncernen</b> ”).  Emittenten är en internationell privatkundsbank med verksamhet i 15 länder med ett fokus på Norden. I Danmark betjänas kunderna också av huvudkontorets avdelningar, finanscentra och dotterföretag. Koncernen har kontor i London, Hamburg och Warszawa samt ett representantkontor i Moskva. Dess dotterföretag i Luxemburg betjänar kunder inom private banking och ett annat i St. Petersburg betjänar företagsbankkunder. Koncernen bedriver också mäklarverksamhet i New York.
<b>B.9</b>	<b>Resultatprognos eller förväntat resultat</b>	Ej tillämpligt – Ingen resultatprognos eller uppgift om förväntat resultat lämnas i detta Prospekt.
<b>B.10</b>	<b>Anmärkningar i revisionsberättelsen avseende räkenskaperna</b>	Ej tillämpligt – Inga anmärkningar finns i de revisionsberättelser som ingår i detta Prospekt.
<b>B.12</b>	<b>Utvald historisk finansiell nyckelinformation</b>	

(DKK miljoner)				
<b>Danske Bank-koncernen</b>	Till/per 30 juni 2013	Till/per 30 juni 2012	2012	2011
Totala intäkter	20 003	23 450	47 685	43 377
Rörelsekostnader	(11 918)	(12 371)	(26 588)	(25 987)

Resultat före reserveringar för kreditförluster	8 085	11 079	21 097	17 390
Reserveringar för kreditförluster	(2 383)	(4 598)	(12 529)	(13 185)
Resultat före skatt	5 702	6 481	8 568	4 205
Totala tillgångar	3 317 104	3 480 348	3 485 181	3 424 403
Utlåning	1 589 768	1 662 441	1 161 816	1 126 482
Utlåning (verkligt värde)	726 433	732 762	732 762	720 741
Tillgångar i handelslager	721 432	812 927	812 927	909 755
Insättningar	796 785	730 590	929 092	848 994
Resultat per aktie (DKK)	3,7	2,5	5,2	1,9
Totalkapitalratio (%)	21,8	17,7	21,3	17,9
Kärnprimärkapitaltäckningsgrad (%)	15,6	12,1	14,5	11,8

<p><b>Uppgift om inga väsentliga negativa förändringar</b></p>	<p>Utöver det som anges nedan har det inte inträffat någon väsentlig negativ förändring i Emittentens framtidsutsikter efter den 31 december 2012, som utgör den sista dagen i den räkenskapsperiod för vilken den senaste reviderade räkenskapsrapporten har framställts.</p> <p><b>Danske Bank har mottagit instruktioner från danska Finansinspektionen</b></p> <p>Den danska Finansinspektionen ("DFI") har fattat beslut med instruktioner till Danske Bank avseende dess användning av intern rating baserad metodik för kapitaltäckningsberäkningar ("IRB-metodiken") och solvensrelaterade beräkningar.</p> <p><b>DFI:s instruktioner</b></p> <p>DFI har givit Danske Bank fyra instruktioner som kan sammanfattas på följande sätt:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Med verkan från den 31 december 2013, en instruktion att förändra vissa specifika komponenter i IRB-metodiken och som en följd höja riskvikterna för företagsexponeringar (två instruktioner). I detta hänseende kan Danske Bank reducera tilläggen under Pelare II.</li> <li>• Med verkan från den 30 juni 2013, en instruktion att sätta av ytterligare kapital i dess solvensrelaterade beräkningar för att täcka risker som härrör från andra institutioner.</li> <li>• Med verkan från den 30 juni 2013, en instruktion att ta bort ett avdrag från de solvensrelaterade beräkningarna.</li> </ul> <p>För ytterligare information om instruktionerna, vänligen se DFI:s beslut.</p> <p><b>Instruktionernas konsekvenser</b></p> <p>Danske Bank kommer att påbörja implementeringen av de nya kraven omedelbart.</p> <p>Nettoeffekten, över tid, är en höjning av risk-vägda tillgångar med omkring DKK 100 miljarder i förhållande till siffran för Q1 2013 (DKK 797 miljarder). Det kommer också att ske en ändring i tilläggen under Pelare II, vilken uppskattas leda till en</p>
--	---

		<p>reducering med omkring DKK 2 miljarder i nettoeffekt.</p> <p>Ytterligare en konsekvens av instruktionerna är en höjning av Danske Banks kapitalkrav (Krav under Pelare I) är DKK 8 miljarder, från DKK 64 miljarder till DKK 72 miljarder beräknat per den 31 mars.</p> <p>Beräknat per den 31 mars 2013 skulle totalkapitalratio vara omkring 19,1 (den faktiska siffran rapporterad per den 31 mars 2013 var 21,6%) och solvensgraden under övergångsreglerna i Basel I skulle vara 10,1% (den faktiska siffran rapporterad per den 31 mars var 11,4%).”</p>
	<b>Beskrivning av väsentliga förändringar i finansiell situation eller ställning på marknaden</b>	Det har inte inträffat någon väsentlig förändring i Emittentens, eller Emittentens och dess dotterföretag tillsammans, finansiella situation eller ställning på marknaden efter den 30 juni 2013, som utgör den sista dagen i den räkenskapsperiod för vilken den senaste oreviderade räkenskapsrapporten har offentliggjorts.
<b>B.13</b>	<b>Nyligen inträffade händelser som är väsentliga för att utvärdera Emittentens solvens</b>	Ej tillämpligt – Det föreligger inte några nyligen inträffade händelser som är väsentliga för att utvärdera Emittentens solvens.
<b>B.14</b>	<b>Beroende av andra företag inom Koncernen</b>	Se Punkt B.5. Ej tillämpligt – Emittenten är inte beroende av andra företag inom Koncernen.
<b>B.15</b>	<b>Huvudsaklig verksamhet</b>	Koncernen är den ledande leverantören av finansiella tjänster i Danmark – och en av de största i Norden – mätt utifrån totala tillgångar per den 31 december 2012 (Källa: Finansrådet (danska bankföreningen)). Koncernen tillhandahåller sina kunder i Danmark och på dess övriga marknader ett brett utbud av tjänster som, beroende på vilken marknad som avses, omfattar tjänster inom bank, bolån, försäkring, värdepappershandel, leasing, fastighetsmäkleri och förmögenhetsförvaltning. Koncernen har en ledande position i Danmark och är en av de större bankerna i Nordirland och Finland. Koncernen har också betydande verksamheter på dess övriga huvudmarknader i Sverige, Norge, Irland och Baltikum.
<b>B.16</b>	<b>Kontrollerande aktieägare</b>	Ej tillämpligt – Emittenten känner inte till någon aktieägare eller gruppering av samverkande aktieägare som direkt eller indirekt kontrollerar Emittenten.

		<b>Avsnitt C – Värdepapperen</b>
<b>C.1</b>	<b>Typ och kategori av värdepapper</b>	Sammanfattningen avser skuldförbindelserna DDBO 402 Kreditobligation Europa (ISIN SE0005333846) ("Skuldförbindelserna").
<b>C.2</b>	<b>Valuta för</b>	Skuldförbindelserna är denominerade i SEK.



	<b>emissionerna</b>	
<b>C.5</b>	<b>Inskränkningar i rätten att överlåta värdepapperen</b>	Det finns inte några begränsningar i den fria överlåtbarheten av Skuldförbindelserna, med reservation för de begränsningar som kan följa av tvingande rätt i utländska jurisdiktioner.
<b>C.8</b>	<b>Rättigheter kopplade till värdepapperen inbegripet rangordning och begränsning av rättigheter</b>	<p>Skuldförbindelserna är skuldförbindelser med beräkningen av såväl återbetalningsbelopp som potentiell avkastning knuten till huruvida det inträffar en eller flera Kredithändelser för 50 Referensbolag. Se Punkt C.15 nedan för beskrivning av inverkan av Kredithändelser på räntebelopp respektive återbetalningsbelopp.</p> <p>Skuldförbindelserna kommer att utgöra direkta, ovillkorade, icke-efterställda och icke-säkerställda åtandanden för Emittenten och Skuldförbindelserna kommer att rankas i likhet sinsemellan utan förmånsrätt. I händelse av Emittentens konkurs eller likvidation kommer Skuldförbindelserna medföra rätt till betalning ur Emittentens tillgångar jämsides med Emittentens övriga icke-säkerställda och icke-efterställda nuvarande och framtida åtaganden om inte annat anges i tvingande lag.</p> <p>Villkoren för Skuldförbindelserna kommer vara underkastade och tolkas i enlighet med svensk rätt.</p>
<b>C.11</b>	<b>Information om ansökan om upptagande till handel på en reglerad marknad</b>	Ansökan om upptagande till handel av Skuldförbindelserna kommer att inlämnas till NASDAQ OMX Stockholm AB.
<b>C.15</b>	<b>Beskrivning av hur värdet av investeringen påverkas av värdet på det eller de underliggande instrumenten</b>	<p><i>Kreditrelaterad beräkning av ränta</i></p> <p>Skuldförbindelserna löper med en ränta som är exponerad mot eventuella Kredithändelser bland de 50 Referensbolagen. Kupongen är indikativt 7% per år och kan som lägst fastställas av Emittenten till 5%. Även om den slutligen fastställda Kupongen är fast angiven beräknas räntebeloppen på ett Kupongberäkningsbelopp som reduceras med SEK 2 000 (dvs. 1/50 av Initialt Nominellt Belopp) för varje Kredithändelse som inträffar.</p> <p>Varje inträffad Kredithändelse reducerar därigenom Kupongberäkningsbeloppets storlek från och med hela den Kupongränteperiod avseende vilken en Kredithändelse inträffar (oavsett när under relevant Observationsperiod Kredithändelsen anses ha inträffat) och påverkar därmed negativt räntebeloppet som ska erläggas avseende såväl den relevanta Kupongränteperioden och som varje därefter följande Kupongränteperiod.</p> <p>Räntebeloppen ska erläggas i efterskott på respektive Räntebetalningsdag (som förväntas vara den 18 juli 2014, 18 juli 2015, 18 juli 2016, 18 juli 2017 och Återbetalningsdagen).</p> <p><i>Kreditrelaterad beräkning av Återbetalningsbelopp</i></p> <p>Beräkningen av Återbetalningsbeloppet är exponerad mot eventuella Kredithändelser bland de 50 Referensbolagen. Om det inte inträffar någon Kredithändelse kommer Återbetalningsbeloppet att motsvara</p>

		<p>Initialt Nominellt Belopp (dvs. SEK 100 000). I takt med att Kredithändelser inträffar kommer Återbetalningsbeloppet att reduceras med SEK 2 000 (1/50) per Kredithändelse. Skuldförbindelserna saknar kapitalskydd och om Kredithändelser inträffar för samtliga 50 Referensbolag, kommer Återbetalningsbeloppet således att bli noll kronor.</p> <p><i>Återbetalningsbeloppet saknar nedre gräns</i></p> <p>Investerare bör särskilt uppmärksamma att det Återbetalningsbelopp som Emittenten skall erlägga vid ordinarie Återbetalningsdag kan bli lägre än det investerade beloppet. Beroende på hur många Kredithändelser som inträffar avseende Referenskorgen kan Återbetalningsbeloppet komma att understiga Skuldförbindelsernas Initiala Nominella Belopp och kan bli så lågt som noll kronor (SEK 0) per Skuldförbindelse.</p> <p><i>Företrädare</i></p> <p>Det finns inte någon utsedd företrädare för innehavarna av Skuldförbindelserna.</p>
<b>C.16</b>	<b>Stängnings- eller förfallodag för instrumenten</b>	<p>Slutdag för Observationsperioden för inverkan av Kredithändelser förväntas bli den 20 juni 2018. Skuldförbindelserna ska återbetalas av Emittenten med Återbetalningsbeloppet (om något) på den ordinarie Återbetalningsdagen. Ordinarie Återbetalningsdag är planerad till den 18 juli 2018 (med förbehåll för senareläggning om oklarhet råder om någon Kredithändelse har inträffat eller inte).</p>
<b>C.17</b>	<b>Avvecklingsförfarande</b>	<p>Skuldförbindelserna kommer att avvecklas genom kontant betalning av Återbetalningsbeloppet (om något) på den ordinarie Återbetalningsdagen genom Euroclear Swedens försorg till den som var berättigad därtill på avstämningsdagen i enlighet med Euroclear Swedens rutiner.</p>
<b>C.18</b>	<b>Förfarandet vid avkastning på värdepapperen</b>	<p>Den potentiella avkastningen på Skuldförbindelserna utgörs av den kreditrelaterade räntan som beskrivits i Punkt C15 ovan. Sådant räntebelopp (om något) erläggs på respektive Räntebetalningsdag genom Euroclear Swedens försorg till den som var berättigad därtill på respektive avstämningsdag i enlighet med Euroclear Swedens rutiner.</p>
<b>C.19</b>	<b>Lösenpris eller sista noterade pris</b>	<p>Ej tillämpligt – Beräkningen av Skuldförbindelsernas avkastning respektive återbetalningsbelopp är inte relaterad till något lösenpris eller sista noterat pris. Avgörande är antalet Kredithändelser, vänligen se Punkt C.15 ovan.</p>
<b>C.20</b>	<b>Beskrivning av underliggande instrument</b>	<p>Beräkningen av såväl återbetalningsbelopp som räntebelopp är exponerad mot eventuella Kredithändelser bland 50 Referensbolag i en Referenskorg. Sammansättningen av Referenskorgen med de 50 Referensbolagen återspeglar sammansättningen av referensindexet Markit iTRAXX Europe Crossover Series 19 (Bloomberg: ITRX XOVER CDSI S19 5Y Corp). Mer information om referensindexet kan erhållas på webbplatsen <a href="http://www.markit.com">www.markit.com</a>.</p>

Avsnitt D – Risker		
Punkt	Rubrik	
D.2	<b>Huvudsakliga risker förknippade med Emittenten</b>	<p>Vid köp av Skuldförbindelser ikläder sig investerare risken förknippad med att Emittenten kan bli insolvent eller av annan anledning oförmögen att göra alla betalning som förfaller under Skuldförbindelserna. Det finns ett brett spektrum av faktorer som, var för sig eller tillsammans, kan resultera i att Emittenten inte kan fullgöra sina betalningsförpliktelser under Skuldförbindelserna. Det är inte möjligt att identifiera all sådana faktorer eller att fastställa vilka faktorer som är mest troliga att inträffa, eftersom Emittenten kan vara omedveten om alla relevanta faktorer och vissa faktorer som Emittenten för närvarande bedömer som inte väsentliga, kan bli väsentliga på grund av inträffandet av händelser som ligger utom Emittentens kontroll. Emittenten har identifierat ett antal faktorer som kan väsentligt negativt påverka dess verksamhet och förmåga att erlagga betalning avseende Skuldförbindelserna. Dessa faktorer inkluderar:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Koncernen är exponerad mot ett antal risker, vilka kan kategoriseras som kreditrisk (dvs. risken att Emittenten drabbas av förluster pga. att dess motparter blir insolventa), marknadsrisk (dvs. risken att Emittenten drabbas av förluster pga. att dess tillgångar minskar i värde och/eller dess förpliktelser ökar på grund av ändrade marknadsförhållanden), likviditetsrisk (dvs. risken att Emittenten drabbas av förluster pga. svårigheter att hitta finansiering till en proportionerlig finansieringskostnad), operationell risk (dvs. risken att Emittenten drabbas av förluster pga. felaktiga eller olämpliga rutiner, mänskliga misstag, tekniska fel eller externa händelser), försäkringsrisk (dvs. risken att Emittenten drabbas av förluster pga. ökade kostnader för försäkringshändelser) och pensionsrisk (dvs. risken att Emittenten drabbas av förluster pga. ökade pensionsåtaganden till nuvarande och tidigare anställda);</li> <li>• Näringsrättsliga förändringar kan väsentligt påverka Emittentens verksamhet, vilket kan försvåra, fördyra och/eller förhindra Emittentens nuvarande och framtida verksamhet;</li> <li>• Emittenten kommer att möta ökade kapital- och likviditetskrav som en följd av det nya Basel III-ramverket, vilket kommer att göra det dyrare för Emittenten att bedriva verksamheten inom Koncernen,</li> <li>• Koncernen kan bli tvungen att betala ytterligare belopp insättningsgarantiplaner och liknande fonder; och</li> <li>• Koncernen kan påverkas av allmänna ekonomiska och geopolitiska förhållanden, vilket kan resultera i uteblivna vinster eller ökade förluster inom Koncernens verksamhet.</li> </ul>
D.3	<b>Huvudsakliga risker förknippade med värdepappren</b>	<p><i>Emittenten anser att faktorerna sammanfattade nedan representerar de huvudsakliga riskerna förknippade med att investera i Skuldförbindelserna, men Emittenten kan vara oförmögen att erlagga belopp avseende Skuldförbindelserna av andra skäl som inte behöver</i></p>

		<i>anses vara väsentliga av Emittenten på basis av den information som Emittenten för närvarande har tillgänglig eller som den för närvarande inte kan förutse.</i>
		Skuldförbindelserna är förknippade med en hög grad av risk. Det finns vissa faktorer som är väsentliga för att kunna bedöma marknadsriskerna förknippade med att investera i Skuldförbindelserna, vilka inkluderar, bland annat, det faktum att Skuldförbindelserna är icke-säkerställda förpliktelser för Emittenten, att det kan vara en tidsfördröjning mellan värdering och avveckling av Skuldförbindelserna, att det kan finnas potentiella intressekonflikter, att marknadsstörningar eller andra händelser kan inträffa avseende Referensfaktorerna som avkastningsberäkningen för Skuldförbindelserna relaterar till, att det kan finnas skatterisker, att det kan vara bristande likviditet i andrahandsmarknaden för Skuldförbindelserna, att det kan finnas risk för att fullgörandet av Emittentens förpliktelser kan bli otillåtet, att det kan finnas valutakurs- och valutakontrollrisker, att marknadsvärdet för Skuldförbindelserna kan påverkas av Emittentens kreditvärdighet och att marknadsvärdet för Skuldförbindelserna kan påverkas av Emittentens kreditvärdighet och ett antal ytterligare faktorer. Potentiella investerare i Skuldförbindelserna ska vidare vara införstådda med att riskerna med transaktioner som involverar Skuldförbindelserna och bör endast fatta ett investeringsbeslut efter noggrant övervägande, tillsammans med sina rådgivare, av lämpligheten av Skuldförbindelserna i ljuset av investerarens egna omständigheter, informationen häri och Referensfaktorerna. Skuldförbindelserna representerar en investering relaterad till utvecklingen för Referensfaktorerna och potentiella investerare bör notera att avkastningen (om någon) på deras investering i Skuldförbindelserna kommer att bero på utvecklingen för Referensfaktorerna.
<b>D.6</b>	<b>Varning</b>	En investerare kan förlora hela värdet av investeringen eller en del av detta beroende på omständigheterna. Investerare bör därför uppmärksamma att det Återbetalningsbelopp som Emittenten skall erlägga vid ordinarie Återbetalningsdag kan bli såväl högre lägre än det investerade beloppet. Beroende på hur många Kredithändelser som inträffar avseende Referenskorgen kan Återbetalningsbeloppet komma att understiga Skuldförbindelsernas Initiala Nominella Belopp och kan bli så lågt som noll kronor (SEK 0) per Skuldförbindelse. Inträffandet av Kredithändelser inverkar också negativt på de räntebelopp som ska erläggas under löptiden. Dessa risker tenderar till att redan före Återbetalningsdagen sänka marknadsvärdet på skuldförbindelser med likartad konstruktion, vilket påverkar möjligheterna att undvika förlustrisken genom att avyttra Skuldförbindelserna före Återbetalningsdagen.
<b>Avsnitt E – Erbjudande</b>		
<b>Punkt</b>	<b>Rubrik</b>	
<b>E.2b</b>	<b>Motiv till erbjudandet</b>	Intäkterna från emissionen av Skuldförbindelserna kommer användas i Bankens löpande verksamhet.
<b>E.3</b>	<b>Villkor för erbjudandet</b>	Anmälningsperioden löper från och med den 2 september 2013 till och med den 27 september 2013. Teckning sker genom Hembanken eller via något av Danske Banks kontor.

		<p>Lägsta belopp att placera uppgår till SEK 100 000 (vilket motsvarar Initialt Nominellt Belopp för en Skuldförbindelse).</p> <p>Tilldelning bestäms av Emittenten. Bekräftelse på tilldelning kommer att meddelas Fordringshavaren skriftligen snarast möjligt efter Likviddagen (4 oktober 2013).</p> <p>Emittenten förbehåller sig rätten att ställa in emissionen om (i) det sammanlagda tecknade Nominella Beloppet understiger SEK 20 000 000, (ii) Kupongen inte kan fastställas till minst 5 procent eller (iii) någon omständighet inträffar som enligt Emittentens bedömning kan äventyra emissionens genomförande.</p> <p>Se punkt E.7 nedan.</p>
<b>E.4</b>	<b>Beskrivning av eventuella betydande intressen / intressekonflikter</b>	Ej tillämpligt - Det finns inte några intressen (eller intressekonflikter) hos de fysiska och juridiska personer som är involverade i emissionen, som är av betydelse för emissionen.
<b>E.7</b>	<b>Kostnader som tas ut från investerare</b>	Vid teckning av Skuldförbindelserna tillkommer ett courtage om 2 % beräknat på Placeringsbeloppet. Betalning sker genom att Emittenten på Likviddagen (4 oktober 2103) drar likvidbeloppet och courtage från placerarens konto i Danske Bank.

## VÄRDEPAPPERSNOT

### ANSVARIG FÖR PROSPEKTET

Banken ansvarar för innehållet i Prospektet. Härmed försäkras att Banken har vidtagit alla rimliga försiktighetsåtgärder för att säkerställa att uppgifterna i Prospektet, såvitt Banken vet, överensstämmer med de faktiska förhållandena och att ingenting är utelämnat som skulle kunna påverka dess innebörd. Något personligt ansvar för styrelseledamöterna motsvarande det som stadgas i 29 kap. 1 § i den svenska aktiebolagslagen (2005:551) finns inte i Danmark.

Banken ansvarar för innehållet i Prospektet på ovan angivet sätt också när finansiella mellanhänder använder detta i enlighet med Bankens samtycke för återförsäljning eller slutlig placering av Skuldförbindelserna.

Information i Prospektet som anges komma från tredje part har i förekommande fall återgivits korrekt och, såvitt Banken känner till och kan bedöma på grundval av annan information som har offentliggjorts av aktuell tredje part, har inte någon information utelämnats som gör att den återgivna informationen är felaktig eller missvisande.

## RISKFaktorER

*Investerare bör läsa Prospektet i dess helhet.*

*Det är Bankens uppfattning att nedanstående faktorer kan inverka på dess förmåga att fullgöra de skyldigheter Banken har avseende Skuldförbindelserna. Faktorerna utgörs av oförutsedda händelser som eventuellt kan komma att inträffa. Banken gör ingen bedömning huruvida dessa faktorer sannolikt kommer att inträffa eller inte. Nedanstående faktorer är väsentliga då det gäller att bedöma de marknadsriskerna som är förknippade med Skuldförbindelserna.*

*Nedan följer en allmän genomgång av vissa risker som typiskt sett är förknippade med Banken samt till köp och innehav av Skuldförbindelserna. Genomgången tar inte hänsyn till investerarens kunskap och/eller förståelse avseende vilka risker som typiskt sett är förknippade med Banken eller med köp och innehav av Skuldförbindelserna.*

*Begrepp definierade på annan plats i Prospektet har samma innebörd i detta avsnitt, om inte annat uttryckligen anges. Investerare bör överväga, bland annat, följande.*

### **Återbetalningsbeloppet saknar nedre gräns även på Återbetalningsdagen**

Investerare bör särskilt uppmärksamma att det Återbetalningsbelopp som Emittenten skall erlagga vid ordinarie Återbetalningsdag kan bli lägre än det investerade beloppet. Beroende på hur många Kredithändelser som inträffar avseende Referenskorgen kan Återbetalningsbeloppet komma att understiga Skuldförbindelsernas Initiala Nominella Belopp och kan bli så lågt som noll kronor (SEK 0) per Skuldförbindelse. Inträffandet av Kredithändelser inverkar också negativt på de räntebelopp som ska erläggas under löptiden. Dessa risker tenderar till att redan före Återbetalningsdagen sänka marknadsvärdet på skuldförbindelser med likartad konstruktion, vilket påverkar möjligheterna att undvika förlustrisken genom att avyttra Skuldförbindelserna före Återbetalningsdagen.

### **Exponering mot Referensfaktorer (Kredithändelser för 50 Referensbolag)**

Beräkningen av såväl avkastning som återbetalningspliktigt belopp kopplad till huruvida det inträffar en eller flera Kredithändelser med avseende på en Referenskorg bestående av 50 Referensbolag (varje komponent utgör en ”Referensfaktor”). I takt med att Kredithändelser inträffar kommer Återbetalningsbeloppet att reduceras med SEK 2 000 (1/50) per Kredithändelse. Skuldförbindelserna saknar kapitalskydd och om Kredithändelser inträffar för samtliga 50 Referensbolag, kommer Återbetalningsbeloppet att bli noll kronor.

För varje Kredithändelse som inträffar reduceras även avkastningen för hela den relevanta perioden under vilken den relevanta Kredithändelsen inträffade. I takt med att Kredithändelser inträffar kommer det Kupongberäkningsbelopp som ligger till grund för ränteberäkningen att reduceras med SEK 2 000 (1/50) per Kredithändelse. Om Kredithändelser inträffar avseende samtliga 50 Referensbolag redan under Observationsperioden avseende den första Kupongränteperioden kommer således också all avkastning att utebli.

Om en Kredithändelse har inträffat reduceras såväl Återbetalningsbelopp som räntebelopp under Skuldförbindelserna oavsett (i) om det aktuella Referensbolaget lyckas komma över svårigheterna, (ii) om det finns ett eventuellt restvärde på andrahandsmarknaden för det aktuella Referensbolagets förpliktelser eller (iii) om det sker utdelning i det aktuella Referensbolagets konkurs eller liknande.

Skuldförbindelserna innefattar en hög grad av risk och är förknippade med väsentliga risker som inte är förknippade med traditionella skuldförbindelser.

Potentiella investerare i Skuldförbindelserna bör vara införstådda med att riskerna med transaktioner som involverar Skuldförbindelserna och bör endast fatta ett investeringsbeslut efter noggrant övervägande, tillsammans med sina rådgivare, av lämpligheten av Skuldförbindelserna i ljuset av investerarens egna omständigheter, informationen häri och Referensfaktorerna.

Eftersom såväl återbetalningen som avkastningen kommer att vara beroende av den kreditvärdighetsrelaterade utvecklingen för Referensfaktorerna måste en investerare i allmänhet ha rätt i sin uppfattning om riktningen, tidpunkten och storleken av den förväntade kreditvärdighetsrelaterade utvecklingen för Referensfaktorerna, för att full återbetalning och förväntad avkastning ska aktualiseras. Historiska noteringar för Referensfaktorerna eller likartade referenskorgar ska inte ses som indikationer på hur Referensfaktorerna kommer att utvecklas under löptiden för Skuldförbindelserna.

**En aktiv andrahandsmarknad avseende Skuldförbindelserna kanske aldrig kommer att etableras eller kan vara illikvid och detta kan negativt påverka värdet till vilket en investerare kan sälja sina Skuldförbindelser**

Skuldförbindelserna har inte någon etablerad handel på marknaden när dessa emitteras och det kanske inte utvecklas någon sådan marknad som är oberoende av Emittentens åtgärder avseende market-making under normala marknadsförhållanden. Om en sådan marknad utvecklas kan den vara illikvid. Emittentens åtaganden avseende market-making gäller endast under normala marknadsförhållanden. Investerare kan därför eventuellt inte sälja sina Skuldförbindelser enkelt eller till kurser som ger dem en avkastning jämförbar med liknande investeringar som har en utvecklad andrahandsmarknad.

**Om en investerare innehar Skuldförbindelser som inte är denominerade i investerarens hemmavaluta, kommer denne att bli exponerad mot rörelser i valutakursen vilket negativt inverkar på värdet av dennes innehav. Dessutom kan införandet av valutakontroller avseende Skuldförbindelserna resultera i att en investerare inte erhåller betalning för Skuldförbindelserna**

Emittenten kommer att betala kapitalbelopp och avkastning avseende Skuldförbindelserna i den Angivna Valutan. Detta ger vissa risker hänförliga till valutakonvertering om en investerares finansiella aktiviteter huvudsakligen sker i en annan valuta ("Investerarens Valuta") än den Angivna Valutan. Dessa inkluderar risken att valutakurser kan ändras väsentligt (inklusive ändringar på grund av devalvering av den Angivna Valutan eller revalvering av Investerarens Valuta) och risken att myndigheter med jurisdiktion över Investerarens Valuta eller den Angivna Valutan kan införa eller förändra valutakontroller. En uppgång i värdet av Investerarens Valuta relativt den Angivna Valutan skulle sänka (i) motvärdet i Investerarens Valuta av avkastning på Skuldförbindelserna, (ii) motvärdet i Investerarens Valuta av kapitalbeloppet som ska erläggas under Skuldförbindelserna och (iii) motvärdet i Investerarens Valuta av marknadsvärdet på Skuldförbindelserna.

Regeringar och monetära myndigheter kan införa (vilket vissa har gjort i det förgångna) valutakontroller vilket kan inverka negativt på den tillämpliga valutakursen eller Emittentens förmåga att göra betalningar avseende Skuldförbindelserna. Som en följd kan investerare erhålla mindre avkastning eller kapitalbelopp än förväntat eller ingen avkastning eller kapitalbelopp uttryckt i Investerarens Valuta.



## **Skuldförbindelsernas marknadsvärde**

Marknadsvärdet, dvs. värdet på andrahandsmarknaden till dess att inlösen har skett, för en emission av Skuldförbindelser kommer att påverkas av ett antal faktorer oberoende av Emittentens kreditvärdighet, inklusive men inte begränsat till:

- (i) marknadsräntor och avkastningskurvor (där försämrad kreditvärdighet för Emittenten eller försämrad marknadsuppfattning om Emittentens kreditvärdighet, stigande marknadsräntor och ökade krav på avkastning för att ta risk tenderar att försämma marknadsvärdet på redan utgivna skuldförbindelser, vilket även påverkar Skuldförbindelser genom den inneboende nollkupongskomponenten i Skuldförbindelserna) då dessa har emitterats;
- (ii) fluktuationer på CDS-marknaden (vilket kan påverka Emittentens kostnader för att i förtid upplösa eventuella hedgningsarrangemang avseende de underliggande Referensfaktorerna och därmed vad Emittenten är beredd att erlägga, om något, för Skuldförbindelserna på andrahandsmarknaden);
- (iii) likviditeten för Skuldförbindelser i andrahandsmarknaden (där låg likviditet tenderar att påverka marknadsvärdet negativt och vice versa);
- (iv) den tid som återstår till återbetalningsdagen (den inneboende nollkupongskomponenten i Skuldförbindelserna beräknas utifrån den återstående tiden och rådande marknadsräntor och finansieringskostnader för Emittenten);
- (v) ekonomiska, finansiella och politiska händelser i en eller flera jurisdiktioner, inklusive faktorer som påverkar kapitalmarknaderna generellt (där stora uppmärksammade händelser tenderar att leda till att investerare får en lägre riskapitit till dess att konsekvenserna har kunnat bedömas, vilket typiskt sett påverkar marknadsvärden på kapitalmarknaderna negativt).

Den kurs till vilken en Fordringshavare kommer att kunna sälja någon Skuldförbindelse kan vara väsentligt lägre än investerat belopp.

## **Kreditvärdighetsbetyg som tilldelats Emittenten kanske inte återspeglar alla risker förknippade med en investering i Skuldförbindelserna**

Banken har tilldelats kreditvärdighetsbetyg av vissa kreditvärderingsinstitut. Kreditvärdighetsbetygen behöver inte återspegla alla de risker som är förknippade med Banken, strukturen, marknaden, ytterligare faktorer som angetts ovan eller andra faktorer som kan inverka på värdet på Skuldförbindelserna. Varje kreditvärderingsinstitut kan sänka eller dra tillbaka sitt kreditvärdighetsbetyg om, enligt kreditvärderingsinstitutets egen uppfattning, kreditvärdigheten hos Emittenten försämras eller ifrågasätts. Om ett kreditvärdighetsbetyg, återkallat eller inte vidmakthållet, kan marknadsvärdet för Skuldförbindelserna påverkas negativt. Ett kreditvärderingsbetyg är inte en rekommendation att köpa, sälja eller inneha värdepapper och kan bli föremål för tillfällig indragning, sänkning eller återkallande när som helst av det tilldelande kreditvärderingsinstitutet.

## **Eftersom Skuldförbindelserna emitteras i kontoförd form måste investerare förlita sig på Euroclear Swedens rutiner för överföring, betalning och kommunikation med Emittenten**

Skuldförbindelserna kommer inte att representeras av fysiska skuldebrev eller andra dokument än kontobesked. Äganderätt till Skuldförbindelserna kommer att registreras och överförs endast genom kontosystemet som tillhandahålls av Euroclear Sweden.

### **Ingen kompensation vid avdrag för källskatt m.m.**

Emittenten är inte ansvarig för nuvarande eller framtida avdrag för eller innehållande av varje form av skatt eller offentlig påлага med bäring på en investering i Skuldförbindelserna och varje betalning avseende Skuldförbindelserna kommer att ske med förbehåll för varje sådan skatt och offentlig påлага som ska dras av eller innehållas enligt tillämpliga regler.

### **Beskattning och utgifter**

Potentiella köpare och säljare av Skuldförbindelser bör notera att de kan vara skyldiga att betala stämpelskatt eller andra liknande avgifter i enlighet med de regler och rutiner som gäller i de länder dit Skuldförbindelserna överförs.

Potentiella köpare som har tvivel om sin skattesituation bör konsultera sin egen oberoende skattekonsult. Dessutom bör investerare vara medvetna om att skatteregler och hur dessa tillämpas ändras från tid till annan. Följaktligen är det inte möjligt att förutsäga den exakta skattebehandlingen som kan komma att vara tillämplig vid var tid.

### **Amerikanska källskatteregler kan påverka betalningar avseende Skuldförbindelserna**

Den amerikanska lagstiftningen *Foreign Account Tax Compliance Act* (eller "FATCA") inför en ny rapporteringsregim och, potentiellt, källskatt om 30 procent avseende (i) vissa betalningar från källor inom USA, (ii) utländska vidarebetalningar (*foreign passthru payments*) gjorda till vissa icke-amerikanska finansiella institutioner som inte följer denna nya rapporteringsregim och (iii) betalningar till vissa investerare som inte tillhandahåller identitetsinformation avseende rättigheter emitterade av en deltagande icke-amerikansk finansiell institution. Emittenten kan bli klassificerad som en finansiell institution för dessa ändamål. Om ett sådant källskattebelopp skulle dras av eller innehållas från avkastning, kapitalbelopp eller annan betalning avseende Skuldförbindelserna är varken Emittenten eller någon annan person skyldig, enligt de Allmänna Villkoren, att erlagga något ytterligare belopp som en konsekvens av källskatten. Följaktligen kan en investerare erhålla lägre avkastning eller kapital än förväntat.

### **Europeiskt införande av Basel III-ramverket och inverkan på Skuldförbindelserna**

De förändringar som Baselkommittén har godkänt avseende Basel III kan ha inverkan på kapitalkraven avseende Skuldförbindelserna och/eller incitamenten att inneha Skuldförbindelserna för investerare som är underkastade kraven som följer av det reviderade ramverket och, följaktligen, de kan påverka likviditet och/eller värdet för Skuldförbindelserna.

I allmänhet bör investerare konsultera sina egna rådgivare beträffande de näringsrättsliga kapitalkraven avseende Skuldförbindelserna och beträffande konsekvenserna för och effekterna av varje ändring av Basel II-ramverket (inklusive Basel III-ändringarna som beskrivs i Registreringsdokumentet) och

relevanta implementeringsåtgärder. Inga förutsägelser kan lämnas beträffande de precisa effekterna av sådana saker för någon investerare eller på annat sätt.

### **De Allmänna Villkoren innehåller bestämmelser som tillåter ändringar utan samtycke av samtliga investerare**

De Allmänna Villkoren tillåter ändringar av Villkoren för Skuldförbindelserna genom överenskommelse mellan Emittenten och Fordringshavarna. Fordringshavarna kan fatta bindande beslut genom majoritetsbeslut och majoritetens uppfattning blir då bindande för samtliga Fordringshavare av de berörda Skuldförbindelserna. Sådana ändringar och justeringar påverkar villkoren för samtliga Fordringshavare av de berörda Skuldförbindelserna.

### **Värdet för Skuldförbindelserna kan påverkas negativt av ändringar i tillämplig rätt**

Villkoren för Skuldförbindelserna är underkastade svensk rätt. Det kan inte lämnas några försäkringar beträffande inverkan av varje möjligt juridiskt beslut eller förändring i svensk rätt eller administrativ praxis efter dagen för Prospektet och varje sådan förändring kan väsentligt påverka värdet för Skuldförbindelserna negativt.

### **Emittenten har emitterat säkerställda obligationer Om de relevanta anspråken avseende sådana säkerställda obligationer inte kan täckas ur tillgångsmassan eller de intäkter som denna genererar, kommer återstående anspråk att rangordnas jämsides med Emittentens förpliktelser avseende Skuldförbindelserna.**

Emittenten har emitterat säkerställda obligationer i enlighet med dansk lagstiftning.

De säkerställda obligationerna har fördelen av prioriterad förmånsrätt över en matchande tillgångsmassa vid Emittentens konkurs. I den mån som anspråk avseende säkerställda obligationer och relaterade derivatkontrakt, varje refinansieringsobligation utgiven av administratören, varje kortfristig lån upptaget av administratören och varje icke-efterställd finansiering upptagen av administratören (om någon) med fördelen av tillgångsmassan, inte kan täckas av tillgångsmassan eller intäkterna genererade av denna, kommer återstående anspråk att rangordnas jämsides med Emittentens förpliktelser avseende Skuldförbindelserna.

### **Olagligt att fullgöra förpliktelser**

Om Beräkningsagenten fastställer att fullgörandet av Emittentens förpliktelser avseende Skuldförbindelserna eller att något hedgningsarrangemang avseende Emittentens förpliktelser under Skuldförbindelserna, har blivit eller kommer att bli, olagligt, otillåtet eller förbjudet, helt eller delvis, kan Emittenten genom underrättelse till Fordringshavarna lösa in samtliga, men inte bara vissa, Skuldförbindelser och kommer att, i den mån så är tillåtet, betala Fordringshavarna ett belopp motsvarande det rimliga marknadsvärdet av Skuldförbindelserna med avdrag för att till fullo beakta varje förlust, utgift och kostnad som Emittenten åsamkas för att lösa upp den underliggande exponeringen eller relaterade hedgnings- och finansieringsarrangemang, allt enligt Beräkningsagentens fastställande. Investerare bör notera att ett sådant belopp kan bli noll.

### **Inga direktanspråk mot Referensfaktorerna**

Skuldförbindelserna representerar inte någon äganderätt eller annat rättighet i någon Referensfaktor och en investerare kan således inte göra anspråk på någon Referensfaktor.

## **Hedgning**

I sin ordinarie verksamhet, däribland market-making aktiviteter, kan Emittenten och/eller andra företag inom Koncernen genomföra transaktioner för egen räkning eller för kunders räkning och inneha långa eller korta positioner avseende Referensfaktorerna eller relaterade derivatkontrakt. Dessutom kan Emittenten i samband med erbjudandet avseende Skuldförbindelserna komma att ingå ett eller flera hedgningsarrangemang avseende Referensfaktorerna eller relaterade derivatkontrakt. I samband med sådana hedgnings- eller market-making aktiviteter kan Emittenten och/eller andra företag inom Koncernen genomföra transaktioner avseende Referensfaktorerna eller relaterade derivatkontrakt som kan inverka på marknadsnoteringarna, likviditeten eller värdet på Skuldförbindelserna och som kan vara negativt för Fordringshavarnas intressen.

## **Intressekonflikter**

Banken är både emittent och beräkningsagent för Skuldförbindelserna. Banken kan göra fastställanden och ställningstaganden under Villkoren som kan inverka de belopp som ska erläggas avseende Skuldförbindelserna. Danske Bank har vidare från tid till annan andra affärsrelationer med andra parter som kan ha inverkan på Referensfaktorerna. Det skulle därför potentiellt kunna uppstå situationer som leder till att det uppstår intressekonflikter mellan dessa roller och/eller affärsrelationer.

## VILLKOR FÖR SKULDFÖRBINDELSERNA M.M.

### Övergripande om Allmänna Villkor och Produktspecifika Villkor

För Skuldförbindelserna gäller de allmänna villkoren ("Allmänna Villkor") som framgår av Danske Banks grundprospekt av den 4 juni 2012, sidorna 32-65. Avsnittet "Allmänna Villkor" i nämnda grundprospekt införlivas genom hänvisning och utgör därigenom en del av Prospektet. Ord och uttryck som definieras i de Allmänna Villkoren i grundprospektet skall anses ha samma innebörd i Prospektet.

För Skuldförbindelserna upprättas produktspecifika villkor ("Produktspecifika Villkor"). De Produktspecifika Villkoren för Skuldförbindelserna anges nedan i detta avsnitt. De Produktspecifika Villkor utgör tillsammans med de Allmänna Villkoren, de fullständiga villkoren för det aktuella Lånet. Villkoren angivna i de Produktspecifika Villkoren justerar och kompletterar de Allmänna Villkoren. Referenserna i de Allmänna Villkoren till "Slutliga Villkor" ska läsas som hänvisningar till de Produktspecifika Villkoren som framgår av detta dokument.

Slutliga Villkor i den mening som avses i lagen om handel med finansiella instrument kommer således inte att upprättas.

Skuldförbindelserna erbjuds endast till allmänheten i Sverige under erbjudandeperioden. Skuldförbindelserna avses att upptas till handel på en reglerad marknad i Sverige.

### Finansiella mellanhänders användning av prospektet

Danske Bank godkänner att detta Prospekt används av finansiella mellanhänder för erbjudanden till investerare i Sverige avseende Skuldförbindelserna under från och med dagen efter offentliggörandet av detta Prospekt till och med den 27 september 2013. Bankens samtycke är villkorat av:

- (1) att den finansiella mellanhanden innehar samtliga tillstånd som erfordras enligt lag (2007:528) om värdepappersmarknaden för att lämna ett sådant erbjudande;
- (2) att den finansiella mellanhanden inte förser potentiella investerare med information som strider mot eller är oförenlig med innehållet i detta Prospekt; och
- (3) att den finansiella mellanhanden informerar potentiella investerare om sina anbudsvillkor.

**En investerare som köper Skuldförbindelser från en finansiell mellanhand kommer att göra detta på de anbudsvillkor som den finansiella mellanhanden tillämpar. Danske Bank kommer inte att vara avtalspart i mellanhavandet mellan investeraren och den finansiella mellanhanden och följaktligen innehåller inte Prospektet information om den finansiella mellanhandens anbudsvillkor. En investerare som investerar genom en finansiell mellanhand måste följaktligen vända sig till den finansiella mellanhanden för att få information om dennes anbudsvillkor. En finansiell mellanhand som använder detta Prospekt ska på sin webbplats uppge att användningen av Prospektet står i överensstämmelse med samtycket och villkoren ovan.**

# PRODUKTSPECIFIKA VILLKOR FÖR DDBO 402 KREDITOBLIGATION EUROPA

## Danske Bank A/S Emission av Skuldförbindelse DDBO 402 Kreditobligation Europa DEL 1 - VILLKOR

Detta avsnitt innehåller de produktspecifika villkoren ("Produktspecifika Villkor") för ovanstående Lån som emitteras under Danske Bank A/S prospekt av den 30 augusti 2013. För Lånet gäller de Allmänna Villkoren som utgör en del av nämnda prospekt. Prospektet finns tillgängligt på Danske Banks elektroniska hemsida [www.danskebank.se](http://www.danskebank.se) och kan kostnadsfritt beställas från Danske Bank på adressen Danske Bank A/S, Danmark, Sverige Filial, Danske Markets, Box 7523, SE-103 92 Stockholm (telefonnummer: 0752-48 00 00).

Ord och uttryck som definieras i de Allmänna Villkoren skall anses ha samma innebörd i dessa Produktspecifika Villkor. För detta Lån gäller de Allmänna Villkoren med de förändringar och kompletteringar som framgår av dessa Produktspecifika Villkor. Referenserna i de Allmänna Villkoren till "Slutliga Villkor" ska läsas som hänvisningar till dessa Produktspecifika Villkor.

1. Emittent: Danske Bank A/S
2. Lån nr: DDBO 402
3. Valuta: Svenska kronor ("SEK")
4. Totalt Nominellt Belopp: Lånet kan högst uppgå till totalt SEK 100 000 000 med möjlighet att utöka beloppet
5. Emissionskurs: 100 % av det Nominella Beloppet
6. Nominellt Belopp: SEK 100 000 per Skuldförbindelse ("**Initialt Nominellt Belopp**")
7. Likviddagen: 4 oktober 2013
8. Återbetalningsdag: 18 juli 2018 ("**Återbetalningsdag**") (med förbehåll för senareläggning om oklarhet råder om någon Kredithändelse har inträffat eller inte).
9. Räntekonstruktion: Räntekonstruktion relaterad till referensfaktorer (krediter till 50 referensbolag). Mer information ges nedan.
10. Återbetalning: Återbetalningskonstruktion relaterad till Referensfaktor (krediter till 50 referensbolag) (mer information anges nedan)  
  
DDBO 402 utgör Skuldförbindelser där Återbetalningsbeloppet kan bli lägre än Initialt Nominellt Belopp även på den ordinarie Återbetalningsdagen (som lägst noll kronor).
11. Byte av ränte- eller: Inte tillämpligt

- återbetalningskonstruktion:
12. Förtida Inlösen: Tillämpligt vid vissa händelser. Se punkt 5.1 och punkt 5.5 i de Allmänna Villkoren.
13. **Fast ränta** Inte tillämpligt
14. **Rörlig ränta** Inte tillämpligt
15. **Nollkupong** Tillämpligt vid vissa händelser.
- (i) Formel för beräkning av inlösenbelopp vid förtida inlösen: Se punkt 5.1 och punkt 5.5 i de Allmänna Villkoren.
- (ii) Andra villkor avseende Nollkupongsobligationer: Se punkt 5.1 och punkt 5.5 i de Allmänna Villkoren.
16. **Räntekonstruktion relaterad till Referensfaktor eller annan variabel räntekonstruktion** Tillämpligt.
- (i) Index/formel/annan variabel: Räntan beräknas på basis av Kupongberäkningsbeloppet, vilket i sin tur är beroende av om en eller flera Kredithändelser inträffar avseende Referensbolagen enligt vad som närmare anges i Bilaga 1. Varje Kredithändelse reducerar avkastningen.
- (ii) Beräkningsagent: Emittenten
- (iii) Villkoren för fastställande av ränta och/eller tilläggsbelopp på basis av underliggande Referensfaktorer/annan variabel: Se Bilaga 1.
- (iv) Villkor om förändringar pga marknadsavbrott eller justeringshändelser hänförliga till underliggande Referensfaktorer /formel/annan variabel: Se Bilaga 1.
- VILLKOR AVSEENDE ÅTERBETALNING**
17. **Förtida inlösen på begäran av Emittenten** Tillämpligt vid vissa händelser.
- (i) Dag(ar) då förtida inlösen kan ske: Se punkt 5.1 och punkt 5.5 i de Allmänna Villkoren.
- (ii) Lösenbelopp eller villkor för beräkning av förtida inlösenbelopp: Se punkt 5.1 och punkt 5.5 i de Allmänna Villkoren.
- (iii) Andra villkor avseende förtida inlösen på begäran av Emittenten: Se punkt 5.1 och punkt 5.5 i de Allmänna Villkoren.
18. **Förtida inlösen på begäran av Fordringshavare** Inte tillämpligt
19. **Återbetalningsbelopp vid** Inte tillämpligt.

### **ordinarie Återbetalningsdag**

- 20. Återbetalningsbelopp för Tillämpligt**  
**Skuldförbindelser vid ordinarie**  
**Återbetalningsdag**
- Om Återbetalningsbeloppet beräknas utifrån underliggande Referensfaktorer/formel/annan variabel:
- (i) Referensfaktorer/formel/annan variabel: Återbetalningsbeloppets storlek är beroende av om en eller flera Kredithändelser inträffar avseende Referensbolagen enligt vad som närmare anges i Bilaga 1.
  - (ii) Beräkningsagent: Emittenten.
  - (iii) Villkoren för fastställande av återbetalningsbelopp på basis av underliggande Referensfaktorer/formel/annan variabel: Se Bilaga 1.
  - (iv) Villkor om förändringar pga. marknadsavbrott eller justeringshändelser hänförliga till underliggande Referensfaktorer /formel/annan variabel: Se Bilaga 1.
  - (v) Särskild upplysning: Investerares bör särskilt uppmärksamma att Återbetalningsbeloppet kan komma att understiga det Initiala Nominella Beloppet även på den ordinarie Återbetalningsdagen beroende av om en eller flera Kredithändelser inträffar avseende Referensbolagen i Referenskorgen. Återbetalningsbeloppet kan som lägst fastställas till noll kronor (SEK 0) per Skuldförbindelse.

### **ÖVRIGA VILLKOR AVSEENDE SKULDFÖRBINDELSERNA**

- 21. Form:** Skuldförbindelse enligt lagen (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument
- 22. Central värdepappersförvarare:** Euroclear Sweden AB, orgnr 556112-8074, Box 191, SE-101 23 Stockholm
- 23. Särskilda villkor avseende affärs- och bankdagar o.d.:** Inte tillämpligt
- 24. Villkor avseende Skuldförbindelserna med amortering:** Inte tillämpligt
- 25. Andra Produktspecifika Villkor:** Inte tillämpligt

### **PLACERING, TILLDELNING M.M.**

- 26. (i) Om syndikerad placering,** Inte tillämpligt



uppgifter om placeringsgarantier och  
garanter:

(ii) Dag för avtal om Inte tillämpligt  
placeringsgarantier:

(iii) Stabiliseringsåtgärder Inte tillämpligt

(i förekommande fall):

27. Om icke-syndikerad, namn och Inte tillämpligt  
adress för återförsäljare (om annan  
än Emittenten):

28. Ytterligare försäljningsrestriktioner: Inte tillämpligt

Emittenten bekräftar härmed att de Produktspecifika Villkoren tillsammans med de Allmänna Villkoren är gällande för Skuldförbindelserna och Emittenten förbinder sig härmed att erlægga betalning i enlighet med de Allmänna Villkoren såsom dessa justerats och kompletterats genom dessa Produktspecifika Villkor.

Stockholm den 4 oktober 2013

**DANSKE BANK A/S**

genom

\_\_\_\_\_  
Underskrift

\_\_\_\_\_  
Underskrift

\_\_\_\_\_  
Namnförtydligande

\_\_\_\_\_  
Namnförtydligande

## DEL 2 - ÖVRIG INFORMATION

### 1 Inregistrering vid börs

Ansökan har gjorts eller kommer att göras om att dessa Skuldförbindelser skall inregistreras vid börs enligt lagen om värdepappersmarknaden och upptas till handel hos NASDAQ OMX Stockholm AB med planerad första handelsdag den 4 oktober 2013, dvs. på Likviddagen.

### 2 Intressen av betydelse i emissionen eller erbjudandet

Såvitt känt för Emittenten finns det inte några fysiska eller juridiska personer som är involverade i emissionen eller erbjudandet som har något intresse av betydelse för emissionen eller erbjudandet.

### 3 Motiv och villkor för erbjudandet m.m.

- (i) Motiv för erbjudandet: Se avsnittet "Användning av tillförda medel" på sidan 34 i detta dokument.
- (ii) Högsta emissionsbelopp: Lånets totala Nominella Belopp uppgår till SEK 100 000 000 vid full teckning (med möjlighet att utöka beloppet).
- (iii) Högsta emissionslikvid: Vid full, men ej utökad, teckning kommer emissionslikviden att uppgå till SEK 100 000 000 före avdrag för bankens kostnader förknippade med emissionen.
- (iv) Emissionskostnader: Utöver Courtage nedan, se även avsnitt "Avgifter och ersättning till Banken" på sidan 34 i detta dokument.
- (v) Anmälningssperiod: Från och med den 2 september 2013 till och med den 27 september 2013.
- (vi) Teckningsanmälan: Teckningsanmälan skall vara Emittenten tillhanda före Anmälningssperiodens slut. Anmälningssedel och ytterligare information om teckningen kan erhållas på något av Emittentens kontor i Sverige.
- (vii) Lägsta Placeringsbelopp: Lägsta belopp att placera uppgår till SEK 100 000 (vilket motsvarar Initialt Nominellt Belopp för en Skuldförbindelse).
- (viii) Courtage: Vid teckning av Skuldförbindelserna tillkommer ett courtage om 2 % beräknat på Placeringsbeloppet.
- (ix) Likviddag och betalning: Den 4 oktober 2013 ("**Likviddagen**"). Betalning sker genom att Emittenten på Likviddagen drar likvidbeloppet och courtage från placerarens konto i Danske Bank. Alla beräkningar och betalningar sker i Skuldförbindelsernas Valuta. Leverans av Skuldförbindelserna sker i enlighet med lagen (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument

och äger rum på Likviddagen.

- (x) Tilldelning: Tilldelning bestäms av Emittenten. Bekräftelse på tilldelning kommer att meddelas Fordringshavaren skriftligen snarast möjligt efter Likviddagen. Vid övertäckning bestäms tilldelningen av Emittenten och ingen garanti beträffande tilldelning kan lämnas. Tilldelning till anställd i Emittenten kan komma i fråga och ska i sådant fall ske i enlighet med Finansinspektionens föreskrifter och Svenska Fondhandlareföreningens regler. Det sammanlagda resultatet av erbjudandet kommer att offentliggöras i samband med offentliggörande av den reglerade marknads beslut om upptagande till handel av Skuldförbindelserna.
- (xi) Villkor för emissionens genomförande: Emittenten förbehåller sig rätten att ställa in emissionen om (i) det sammanlagda tecknade Nominella Beloppet understiger SEK 20 000 000, (ii) Kupongen inte kan fastställas till minst 5 procent eller (iii) någon omständighet inträffar som enligt Emittentens bedömning kan äventyra emissionens genomförande.  
Underrättelse om inställd emission lämnas skriftligen till berörda placerare snarast möjligt efter inställandet.

#### **4 Utveckling för underliggande Referensfaktor/Formel/annan variabel, förklaring om inverkan på investeringens värde, sammanhängande risker och annan information om underliggande Referensfaktorer**

##### **Underliggande Referensfaktorer**

Underliggande Referensfaktorer är de 50 Referensbolagen som utgör Referenskorgen och huruvida det inträffar Kredithändelser avseende ett eller flera av dessa Referensbolag. Om en eller flera Kredithändelser inträffar avseende ett eller flera av dessa Referensbolag påverkas såväl Återbetalningsbeloppet som avkastningen negativt. Referenskorgen består av de 50 Referensbolag som utgör referensindexet Markit iTraxx Europe Crossover Series 19 (Bloomberg: ITRX XOVER CDSI S19 5Y CORP). En kredithändelse kan, förenklat, beskrivas som att ett bolag i underliggande referensindex får allvarliga finansiella problem: (i) Utebliven betalning – bolaget klarar inte att i rätt tid erlagga betalning på någon finansieringsförpliktelse som bolaget har eller garanterar; (ii) Skuldrekonstruktion – bolaget ingår någon form av ackord, företagsrekonstruktion eller liknande förfarande avseende dess skulder; och/eller (iii) Insolvensförfarande – bolaget försätts i konkurs, träder i likvidation eller blir föremål för något liknande förfarande. Se Bilaga 1 nedan och de Allmänna Villkoren för information om de exakta villkoren för vad som anses utgöra en Kredithändelse.

## Historik kredithändelser

Tabellen visar antalet inträffade kredithändelser i de tidigare serierna (1-18) av det referensindex vars nya serie nr 19 motsvarar sammansättningen av Referensbolagen i Referenskorgen som utgör exponeringen för DDBO 402 Kreditobligation Europa.

Serie	Startår	Antal bolag	Antal Kredithändelser 5 år	Serie	Startår	Antal bolag	Antal Kredithändelser 5 år
1	2004	30	0	10	2008	50	6
2	2004	30	0	11	2009	45	3
3	2005	35	0	12	2009	50	3
4	2005	40	3	13	2010	50	2
5	2006	45	3	14	2010	50	2
6	2006	45	4	15	2011	40	0
7	2007	50	6	16	2011	50	0
8	2007	50	7	17	2012	50	0
9	2008	50	6	18	2012	50	0

Källa: Bloomberg (juli 2013). Historisk utveckling för tidigare serier utgör inte en garanti för eller indikation av framtida utveckling.

Du hittar mer information om referensindexet (serie 19) som återspeglas i sammansättningen av Referenskorgen på webbplatsen [www.markit.com](http://www.markit.com).

### Avkastningsberäkningen m.m.

Under förutsättning av att det inte inträffar någon Kredithändelse avseende Referensbolagen återbetalar Skuldförbindelserna DDBO 402 Kreditobligation Europa hela det Initiala Nominella Beloppet om SEK 100 000 på den ordinarie Återbetalningsdagen plus en årlig kupong om indikativt 7% per år (lägst 5%). För varje Kredithändelse som inträffar reduceras det belopp som återbetalas med SEK 2 000 (1/50). Dessutom reduceras det belopp som ligger till grund för ränteberäkningen med samma belopp. Om Kredithändelser inträffar för samtliga Referensbolag reduceras följaktligen återbetalningsbeloppet till noll kronor (SEK 0) och ränteberäkningen baseras också på ett belopp om noll kronor (SEK 0) per Skuldförbindelse. Årliga räntekuponger som redan har utbetalats när en Kredithändelse inträffar påverkas dock inte.

Formler, definitioner och de exakta villkoren för beräkningen framgår av Bilaga 1 nedan.

Skuldförbindelserna är underkastade svensk rätt.

## 5 Återbetalningsbeloppet saknar nedre gräns även på Återbetalningsdagen

Investorare bör särskilt uppmärksamma att det Återbetalningsbelopp som Emittenten skall erlägga vid ordinarie Återbetalningsdag kan bli lägre än det investerade beloppet. Beroende på hur många Kredithändelser som inträffar avseende Referenskorgen kan Återbetalningsbeloppet komma att understiga Skuldförbindelsernas Initiala Nominella Belopp och kan bli så lågt som noll kronor (SEK 0) per Skuldförbindelse. Inträffandet av Kredithändelser inverkar också negativt på de räntebelopp som ska erläggas under löptiden. Dessa risker tenderar till att redan före Återbetalningsdagen sänka marknadsvärdet på skuldförbindelser med likartad konstruktion, vilket påverkar möjligheterna att undvika förlustrisken genom att avyttra Skuldförbindelserna före Återbetalningsdagen.

## 6 Operationell information

ISIN: SE0005333846

Rätt till uppgifter: Emittenten förbehåller sig rätten att på begäran få tillgång till fullständig information från Euroclear Sweden AB om varje Avstämningskonto, t.ex. uppgift om Fordringshavare, skuldbelopp, belastningar på kontot.

Annan central värdepappersförvarare än Euroclear Sweden AB enligt lagen om kontoföring av finansiella instrument: Inte tillämpligt

## **BILAGA 1**

### **1 DEFINITIONER**

Utöver definitionerna angivna ovan i dessa Produktspecifika Villkor och i de Allmänna Villkoren skall följande benämningar ha den innebörd som anges nedan. Definitionerna skall gälla i såväl singularis som pluralis samt i såväl bestämd som obestämd form.

#### **Affärsdag**

Den 1 oktober 2013.

#### **Förlust**

Med "Förlust" avses, beträffande respektive Referensbolag beträffande vilket en Kredithändelse inträffat, det Referensbolagets Kreditposition vid tidpunkten omedelbart före Kredithändelsen. Avvecklingsvärde är inte tillämpligt utan Förlusten uppgår alltid till hela Kreditpositionen.

#### **Initialt Nominellt Belopp**

Med "Initialt Nominellt Belopp" avses SEK 100 000 per Skuldförbindelse.

#### **Korgförlust**

Med "Korgförlust" avses summan av Förlusterna i Referenskorgen så som detta fastställts av Emittenten vid den aktuella avstämningsdagen.

#### **Kredithändelse**

"Kredithändelse" har den innebörd som anges i definitionen av begreppet i punkt 5.5.1 i de Allmänna Villkoren.

#### **Kupong**

Med "Kupong" avses den slutliga av Emittenten fastställda årliga räntesatsen. Kupongen uppgår indikativt till 7% per år. Kupongen fastställs av Emittenten på eller omkring Affärsdagen på basis av de då rådande marknadsförhållandena och kan som längst fastställas till 5% per år.

#### **Kupongberäkningsbelopp**

"Kupongberäkningsbelopp" har den innebörd som anges i punkt 2 (*Kupong*) nedan.

#### **Kupongränteperiod**

Med "Kupongränteperiod" avses respektive period mellan Likviddagen perioden från Likviddagen till och med den första Räntebetalningsdagen och varje därefter följande period från en Räntebetalningsdag till och med nästföljande Räntebetalningsdag där varje följande Kupongränteperiod omfattar ca ett år.

#### **Observationsperiod**

Med "Observationsperiod" avses perioden mellan (i) Startdagen för Observationsperioden och (ii), med avseende på respektive Räntebetalningsdag, den Slutdag för Observationsperioden som närmast föregår den aktuella Räntebetalningsdagen. Den tidsperiod som omfattas av innebörden av Observationsperiod utsträcks följaktligen årligen (och förväntas sluta per den 20 juni 2018 inför den sista Räntebetalningsdagen och den ordinarie Återbetalningsdagen).

#### **Reducerat Kapitalbelopp**

Med "Reducerat Kapitalbelopp" avses ett belopp fastställt av Emittenten (och uttryckt per Skuldförbindelse) i enlighet med följande formel: Initialt Nominellt Belopp minus Korgförlusten. Om Emittenten fastställer att Kredithändelser har inträffat avseende samtliga Referensbolag uppgår således det Reducerade Kapitalbeloppet till noll kronor (SEK 0) per Skuldförbindelse.

#### **Referenskorg**

En korg bestående av följande Referensbolag med följande Kreditpositioner och med förbehåll för bestämmelserna om förändringar i punkterna 5.1 och 5.5 i de Allmänna Villkoren (procenttalen refererar till Initialt Nominellt Belopp och motsvarar således SEK 2 000 (dvs. 1/50 av Initialt Nominellt Belopp)):

**Referensbolag**

**Kreditposition**

1	Alcatel-Lucent/France	2%
2	ArcelorMittal	2%
3	Ardagh Packaging Finance PLC	2%
4	Brisaconcessao Rodovaria SA	2%
5	British Airways PLC	2%
6	Cable & Wireless Ltd	2%
7	Cerved Technologies SpA	2%
8	CIR-Compagnie Industriali Riunite SpA	2%
9	Codere Finance Luxembourg SA	2%
10	ConvaTec Healthcare E SA	2%
11	Dixons Retail PLC	2%
12	EDP – Energias de Portugal SA	2%
13	Eileme 2 AB	2%
14	Fiat Industrial SpA	2%
15	Fiat SpA	2%
16	Finmeccanica SpA	2%
17	Grohe Holding GmbH	2%
18	HeidelbergCement AG	2%
19	Hellenic Telecommunications Organization SA	2%
20	Infineon Technologies Holding BV	2%
21	ISS Global A/S	2%
22	Jaguar Land Rover Automotive PLC	2%
23	Ladbrokes PLC	2%
24	Lafarge SA	2%
25	Melia Hotels International SA	2%
26	Metsä Board OYJ	2%
27	Nokia OYJ	2%
28	Norske Skogsindustrier SA	2%
29	NXP BV/ NXP Funding LLC	2%
30	Ono Finance II PLC	2%
31	Peugot SA	2%
32	Portugal Telecom International Finance BV	2%
33	Rallye SA	2%
34	Renault SA	2%
35	Schaeffer Finance BV	2%
36	Smurfit Kappa Acquisitions	2%
37	Societe Air France	2%
38	Stena AB	2%
39	Stora Enso OYJ	2%
40	Sunrise Communications Holdings SA	2%
41	Techem GmbH	2%
42	Telecom Italia SpA	2%
43	ThyssenKrupp AG	2%
44	TUI AG	2%
45	Unitymedia KabelBW GmbH	2%
46	UPC Holding BV	2%
47	UPM-Kymmene OYJ	2%
48	Virgin Media Finance PLC	2%
49	Wendel SA	2%
50	Wind Acquisition Finance SA	2%

Oaktat vad som anges i tabellen ovan och övriga delar av detta Prospekt, ska antalet Referensbolag och dessas respektive Kreditposition justeras om Emittenten fastställer att en eller flera Kredithändelser har inträffat avseende Referensbolag före Startdagen för Observationsperioden. Det eller de berörda Referensbolagen ska i sådant fall utgå och Kreditpositionerna beräknas på basis av det minskade antalet Referensbolag (t.ex. vid en sådan föregående Kredithändelse ska detta beräknas som 1/49).

#### **Räntebetalningsdag**

Den 18 juli 2014, 18 juli 2015, 18 juli 2016, 18 juli 2017 och Återbetalningsdagen eller, om någon sådan dag inte är en Bankdag, närmast följande Bankdag.

**Slutdag för Observationsperioden**

Den 20 juni årligen eller, om någon sådan dag inte är en Bankdag, närmast följande Bankdag.



### **Startdag för Observationsperioden**

Med "Startdag för Observationsperioden" avses Likviddagen, dvs. 4 oktober 2013.

### **Återbetalningsbelopp**

"Återbetalningsbelopp" har den innebörd som anges i punkt 3 (*Återbetalning*) nedan.

### **Återbetalningsdag**

18 juli 2018 eller, om sådan dag inte är en Bankdag, närmast följande Bankdag samt med förbehåll för vad som anges i punkt 4 (*Korrigerig av Kredithändelser och betalningar samt senareläggning*) nedan.

## **2 Kupong**

Skuldförbindelserna löper med en fast räntesats motsvarande Kupongen från och med Likviddagen till Återbetalningsdagen men beräknas på basis av ett reducerbart Kupongberäkningsbelopp. Med "**Kupongberäkningsbelopp**" avses ett belopp som beräknas och fastställs av Emittenten enligt alternativ A) eller enligt alternativ B) nedan beroende på om en eller flera Kredithändelser har inträffat:

- A) om ingen Kredithändelse har inträffat under Observationsperioden, ska Kupongberäkningsbeloppet motsvara det Initiala Nominella Beloppet,  
  
alternativt
- B) om Emittenten har fastställt att en eller flera Kredithändelser har inträffat under Observationsperioden, ska Kupongberäkningsbeloppet motsvara det Reducerade Kapitalbeloppet.

Varje inträffad Kredithändelse reducerar därigenom Kupongberäkningsbeloppets storlek från och med hela den Kupongränteperiod avseende vilken en Kredithändelse inträffar (oavsett när under Observationsperioden eller Kupongränteperioden Kredithändelsen anses ha inträffat) och påverkar därmed negativt räntebeloppet som ska erläggas avseende såväl den relevanta Kupongränteperioden och som varje därefter följande Kupongränteperiod.

Det räntebelopp som ska erläggas per Skuldförbindelse på respektive Räntebetalningsdag ska beräknas av Emittenten på basis av Kupongen, Kupongberäkningsbeloppet och räntedagskonventionen 30/360.

Räntebeloppen ska erläggas i efterskott på respektive Räntebetalningsdag.

## **3 ÅTERBETALNING**

Återbetalningsbeloppet ska erläggas av Emittenten på Återbetalningsdagen. Med "**Återbetalningsbelopp**" avses ett belopp som beräknas och fastställs av Emittenten enligt alternativ A) eller enligt alternativ B) nedan beroende på om en eller flera Kredithändelser har inträffat:

- A) om ingen Kredithändelse har inträffat under Observationsperioden, ska Återbetalningsbeloppet motsvara det Initiala Nominella Beloppet,  
  
alternativt
- B) om Emittenten har fastställt att en eller flera Kredithändelser har inträffat under Observationsperioden, ska Återbetalningsbeloppet motsvara det Reducerade Kapitalbeloppet.

Återbetalningsbeloppet kan som lägst fastställas till noll kronor (SEK 0) per Skuldförbindelse.

## **4 KORRIGERING AV KREDITHÄNDELSER OCH BETALNINGAR SAMT SENARELÄGGNING**

Om Emittenten på basis av Allmänt Tillgänglig Information fastställer att en eller flera Kredithändelser har inträffat och Emittenten därefter finner på basis av (i) information från ISDA och (ii) med beaktande av eventuella därtill förknippade konsekvenser under Emittentens Hedgningspositioner, att en eller flera Kredithändelser slutligen inte ska anses ha inträffat, äger Emittenten rätt att i efterhand vidta sådana justeringar i beräkningarna enligt dessa Villkor som resulterar i att ett ytterligare räntebelopp ska erläggas i efterhand. Eventuellt tillkommande räntebelopp som resulterar från sådana justerade beräkningar ska erläggas vid närmast följande Räntebetalningsdag utan någon kompensation för den senarelagda utbetalningen.

Om Emittenten i stället under den närmast följande Kupongränteperioden eller, vad gäller den sista Kupongränteperioden, före Återbetalningsdagen finner att en eller flera ytterligare Kredithändelser rätteligen ska anses ha inträffat avseende den närmast föregående Kupongränteperioden, äger Emittenten rätt att i efterhand vidta sådana justeringar i beräkningarna enligt dessa Villkor som resulterar i att lägre ränte- och/eller kapitalbelopp ska erläggas vid nästa Räntebetalningsdag eller Återbetalningsdagen för att beakta det korrekta antalet Kredithändelser. Någon räntekompensation avseende det tidigare alltför högt utbetalade beloppet ska dock inte beaktas vid sådana beräkningar.

Rätten till korrigeringar, såväl positiva som negativa, ska inte påverkas av Emittentens tidigare meddelanden om antalet inträffade Kredithändelser enligt punkt 5.5.3 i de Allmänna Villkoren. Varje korrigering ska meddelas på motsvarande sätt enligt nämnda bestämmelse i de Allmänna Villkoren.

Om Emittenten på basis av Allmänt Tillgänglig Information bedömer att det är sannolikt att en eller flera Kredithändelser har inträffat men att detta inte har kunnat slutligen bekräftas får Emittenten besluta att senarelägga Återbetalningsdagen (beträffande såväl Återbetalningsbelopp som den sista Kupongen) under en sådan tid som Emittenten anser erforderligt för att slutlig bekräftelse skakunna fås. Emittenten ska i sådant fall utan dröjsmål meddela Fordringshavarna om sådan senareläggning ska ske och datum till vilket Återbetalningsdagen har senarelagts. Räntekompensation utgår inte om sådan senareläggning skulle ske.

## **5 ÖVRIGA VILLKOR**

Utöver de villkor och definitioner som angetts i dessa Produktspecifika Villkor regleras villkoren för Skuldförbindelserna av bestämmelserna i de Allmänna Villkoren, däribland punkt 5.1 (*Gemensamma bestämmelser och definitioner m.m.*) och punkt 5.5 (*Kreditrelaterade Obligationer*).

## ANVÄNDNING AV TILLFÖRDA MEDEL

Tillförda medel från respektive emission av Skuldförbindelser kommer att användas av Banken för att möta en del av sitt finansieringsbehov.

### **Avgifter och ersättning till Banken**

Utöver det courtage och andra avgifter som anges i de Produktspecifika Villkoren kan beträffande aktuella Skuldförbindelser noteras följande.

### **Arrangörsarvode**

Konstruktionen av Skuldförbindelserna innebär att Danske Bank har iklätt sig ett åtagande som avviker från traditionell upplåning. Danske Bank har härigenom påtagit sig en risk som Danske Bank måste hantera aktivt. Beroende på hur väl Danske Bank lyckas med detta uppkommer ett Arrangörsarvode för Danske Bank som kan vara såväl positivt som negativt. Det exakta utfallet av denna marginal kan fastställas först i efterhand på lånets Återbetalningsdag och beror bland annat på ränteförändringar, förändringar i optionspriser och emissionsvolym. Baserat på historiska värden för liknande strukturerade placeringar och med antagande om att placeringen behålls till ordinarie Återbetalningsdag uppskattar Danske Bank att det förväntade arrangörsarvodet på årsbasis för Skuldförbindelserna uppgår till maximalt 1 procent av nominellt belopp. Arrangörsarvodet är inkluderat i investerat belopp och tas ut i sin helhet vid emissionstillfället. Om du vill ha ytterligare information om Arrangörsarvode och kostnader, vänligen kontakta Danske Bank.

### **Totala kostnader**

Exempel vid ett investerat belopp på 100 000 kr i Skuldförbindelserna med fem års löptid:

Courtage: 2,00 % på investerat belopp: 2 000 kr (Betalas utöver investerat belopp)

Maximalt arrangörsarvode: 1 % x 5 år: 5 000 kr (Beräknas på nominellt belopp och är inkluderat i investerat belopp.)

Totalt 7 000 kr

## **DOKUMENT INFÖRLIVADE GENOM HÄNVISNING M.M.**

Följande information i dokumentet nedan skall anses införlivad häri genom hänvisning och utgör en del av värdepappersnoten i detta dokument och därmed också en del av Prospektet:

(a) Avsnittet ”Allmänna Villkor” på sidorna 32-65 i Bankens grundprospekt av den 4 juni 2012.

Investorerare bör ta del av all den information som införlivas i Prospektet genom hänvisning. Investorerare bör notera att de övriga, icke-införlivade, delar av ovan angivet grundprospekt har ersatts av informationen i Prospektet.

Den information som införlivas i Prospektet genom hänvisning finns tillgängligt på Danske Banks elektroniska hemsida [www.danskebank.dk](http://www.danskebank.dk) och kan kostnadsfritt beställas från Danske Bank på adressen Danske Bank A/S, Holmens Kanal 2-12, DK-1092 Köpenhamn (telefonnummer +45 33 44 04 12) eller Danske Bank A/S, Sverige Filial, Danske Markets, Box 7523, SE-103 92 Stockholm (telefonnummer: 0752-48 00 00).

Investorerare bör notera att Prospektet i dess helhet består av:

- (i) sammanfattningen i detta dokument;
- (ii) värdepappersnoten i detta dokument (inklusive informationen som införlivats genom hänvisning enligt vad som anges ovan); och
- (iii) Registreringsdokumentet (inklusive prospekt tillägg och information som införlivats genom hänvisning enligt vad som anges i Registreringsdokumentet).

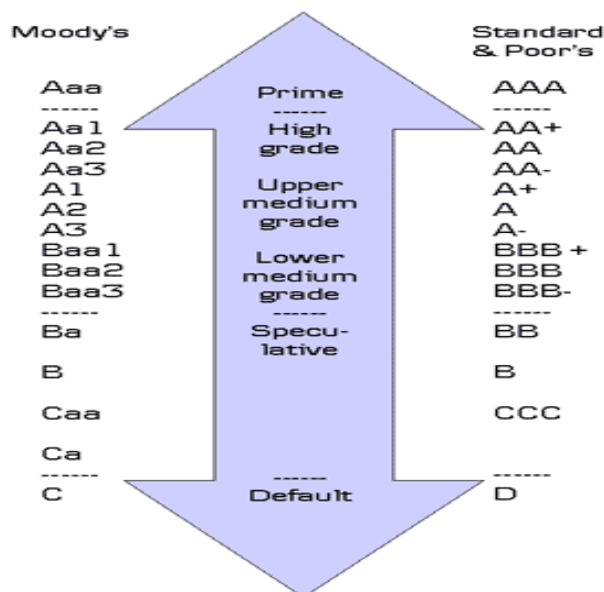
## ÖVRIG INFORMATION

### Kreditvärdighetsbetyg

Danske Bank har tilldelats kreditvärdighetsbetyg av kreditvärderingsinstitutet Moody's Investor Service Ltd, Standard & Poor's Credit Market Services Europe Limited och Fitch Ratings Ltd. Vart och ett av dessa kreditvärderingsinstitut är etablerade inom den Europeiska Unionen och är registrerade enligt EU-förordningen (1060/2009/EG) om kreditvärderingsinstitut samt är upptagna i ESMA:s offentligt gjorda förteckning över registrerade kreditvärderingsinstitut per dagen för detta Registreringsdokument. Det kan inte ges någon försäkran av innebörden att något kreditvärdighetsbetyg kommer att bestå efter dagen för detta Registreringsdokument eller att kreditvärderingsinstitutet kommer att fortsätta att vara registrerade enligt denna EU-förordning. Den 8 augusti 2013 var kreditvärdighetsbetygen följande:

	Moody's	S&P	Fitch
Icke-säkerställd, icke- efterställd långfristig skuld / långfristigt fallissemangs- betyg för Emittenten	Baa1	A-	A
Icke-säkerställd, icke- efterställd kortfristig skuld / kortfristigt fallissemangs- betyg för Emittenten	P-2	A-2	F1

Ett kreditvärdighetsbetyg från ett kreditvärderingsinstitut är inte en rekommendation att köpa, sälja eller inneha finansiella instrument och ett kreditvärdighetsbetyg kan komma att dras tillbaka eller ändras. Kreditvärdighetsbetygen utvisar en bedömd relativ kreditvärdighet i förhållande till andra företag baserat på de olika utvärderingsmodeller som kreditvärderingsinstitutet använder. Även ett företag med högt kreditvärdighetsbetyg kan således falla även om sannolikheten för att så sker bör vara lägre jämfört med företag med lägre kreditvärdighetsbetyg. Utvärderingsmodellerna skiljer sig åt mellan kreditvärderingsinstitutet men kreditvärderingsbetygen (långfristiga skulder) från Moody's och Standard & Poor's kan på ett översiktligt sätt jämföras enligt nedanstående figur.



Skuldförbindelserna har inte tilldelats något kreditvärdighetsbetyg och Banken har inte för avsikt att eftersträva att Skuldförbindelserna tilldelas ett kreditvärdighetsbetyg.

### **Ansökan om börsregistrering**

Banken kan komma att ansöka om att Skuldförbindelser emitterade under Prospektet skall inregistreras hos NASDAQ OMX Stockholm AB eller annan börs eller reglerad marknadsplats. Det är däremot inte säkert att sådana ansökningar kommer att godkännas.

### **Skuldförbindelsernas form**

Skuldförbindelserna kommer att emitteras i kontoförd form i enlighet med lag (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument genom Euroclear Sweden AB, och följaktligen kommer inga fysiska värdehandlingar eller andra fysiska instrument att utfärdas avseende Skuldförbindelserna. Euroclear Sweden AB:s adress är Box 191, SE-101 23 Stockholm.

### **Beslut om emission**

Emittenten är själv behörig att fatta alla beslut om emission av Skuldförbindelserna och har eller kommer att få alla interna tillstånd, godkännanden som krävs med anledning av emissionerna.

### **Granskning av revisorer**

Värdepappersnoten har inte granskats av Bankens revisorer.

## SKATTEFRÅGOR I SVERIGE

*Nedan följer en sammanfattning av de skattekonsekvenser som enligt nu gällande svensk skattelagstiftning kan uppkomma som en följd av att äga Skuldförbindelser. Sammanfattningen vänder sig till innehavare av Skuldförbindelser som är obegränsat skattskyldiga i Sverige. Sammanfattningen är inte avsedd att uttömmande behandla alla skattefrågor som kan uppkomma i sammanhanget. Den behandlar exempelvis inte de speciella regler som gäller för Skuldförbindelser som ägs av handelsbolag eller sådana juridiska personer vars Skuldförbindelser räknas som lagertillgångar i en näringsverksamhet. Sammanfattningen behandlar inte heller innehav på investeringssparkonto. Skattekonsekvenserna för enskilda innehavare av Skuldförbindelser kan vara beroende av speciella omständigheter i det enskilda fallet. Detta innebär att särskilda skattekonsekvenser som inte är beskrivna kan uppkomma för vissa kategorier av innehavare av Skuldförbindelser, såsom exempelvis investmentföretag, investeringsfonder och personer som är begränsat skattskyldiga i Sverige. Varje innehavare av Skuldförbindelser rekommenderas att inhämta råd från skatteexpertis avseende de skattekonsekvenser som kan uppkomma till följd av att äga Skuldförbindelser exempelvis till följd av att utländska regler, skatteavtal eller andra speciella regler är tillämpliga. Investerare bör även notera att skatteregler och skatterättslig praxis kan ändras under innehavstiden vilket kan få negativa konsekvenser för investerare.*

### **Beskattning av fysiska personer**

#### **Avkastning och kapitalvinster på Skuldförbindelser**

Fysiska personer och dödsbon efter svenska medborgare beskattas för all kapitalinkomst såsom ränta, kapitalvinst och annan inkomst av tillgångar i inkomstslaget kapital. Skattesatsen är 30 procent.

Kapitalvinst eller kapitalförlust beräknas som skillnaden mellan försäljningspriset, med avdrag för försäljningskostnader, och det skattemässiga omkostnadsbeloppet. Omkostnadsbeloppet beräknas enligt den s.k. genomsnittsmetoden. Enligt denna skall omkostnadsbeloppet för en obligation utgöras av det genomsnittliga omkostnadsbeloppet för alla Skuldförbindelser av samma slag och sort. Som ett alternativ till genomsnittsmetoden kan, beträffande obligationer som i skattehänseende klassificeras som marknadsnoterade delägarätter, såsom marknadsnoterade aktieindexobligationer, den s.k. schablonmetoden användas. Vid tillämpning av schablonmetoden anses omkostnadsbeloppet motsvara 20 procent av försäljningspriset efter avdrag för försäljningskostnader.

Obligationer betraktas ur ett skatteperspektiv som antingen delägarätter (t.ex. aktieindexobligation) eller fordringsrätter (i princip övriga typer av obligationer).

Kapitalförluster på marknadsnoterade fordringsrätter är fullt avdragsgilla<sup>1</sup>. Vidare skall kapitalförluster på marknadsnoterade delägarätter såsom marknadsnoterade aktieindexobligationer, dras av i sin helhet mot kapitalvinster under samma år på andra marknadsnoterade delägarätter (detta gäller dock inte för andelar i investeringsfonder som innehåller endast svenska fordringsrätter (räntefonder)) och skattepliktig del av kapitalvinster på onoterade aktier. Överskjutande förlust är avdragsgill med 70 procent.

Uppkommer underskott i inkomstslaget kapital medges reduktion av skatten på inkomst av tjänst och näringsverksamhet samt fastighetsskatt och kommunal fastighetsavgift. Sådan skattereduktion medges

---

<sup>1</sup> Enligt praxis är numera även kapitalförluster på utländska marknadsnoterade fordringsrätter fullt avdragsgilla. Detta gäller även retroaktivt.

med 30 procent för underskott som inte överstiger 100 000 kronor och med 21 procent för underskott därutöver. Underskott kan inte sparas till ett senare beskattningsår.

### **Preliminärt skatteavdrag**

Det utgår ingen källskatt beträffande Skuldförbindelserna. Däremot innehålls preliminärskatt om 30 procent på räntor som betalats till privatpersoner bosatta i Sverige och svenskt dödsbo och för vilka kontrolluppgift skall lämnas enligt 17 kapitlet skatteförfarandelagen (2011:1244). Enligt svensk rättspraxis skall preliminärskatt innehållas vid inlösen av en nollkupongsobligation oavsett om innehavaren ägt obligationen sedan emissionen eller köpt den senare under obligationens löptid. Preliminärskatt behöver dock inte innehållas vid avyttring av nollkupongsobligationen under löptiden.

### **Beskattning av aktiebolag**

Svenska aktiebolag och andra juridiska personer, med undantag för dödsbon efter svenska medborgare, beskattas för all inkomst i inkomstslaget näringsverksamhet med en skattesats om 22 procent. För räkenskapsår som startade före den 1 januari 2013 gäller dock skattesatsen 26,3 procent. Se ovan under "Avkastning och kapitalvinster på obligationer" för hur förvärvskostnaden skall beräknas. Kapitalförluster är normalt fullt avdragsgilla i inkomstslaget näringsverksamhet. Kapitalförluster på aktier och andra delägarätter, såsom aktieindexobligationer, kan emellertid endast kvittas mot kapitalvinster på aktier och andra delägarätter. Sådana kapitalförluster kan även vara avdragsgilla mot kapitalvinster på aktier och andra delägarätter uppkomna i bolag inom samma koncern, under förutsättning att koncernbidragsrätt föreligger mellan bolagen.

För aktiebolag och för ekonomiska föreningar gäller att kapitalvinster på näringsbetingade andelar och vissa näringsbetingade aktiebaserade delägarätter är skattefria och att kapitalförluster på sådana andelar inte är avdragsgilla. Detta innebär att kapitalförluster respektive kapitalvinster på obligationer inte kan kvittas mot kapitalvinster respektive kapitalförluster på sådana näringsbetingade andelar och näringsbetingade aktiebaserade delägarätter. Ej utnyttjad sådan kapitalförlust får sparas och utnyttjas på nämnt sätt under följande beskattningsår. Skuldförbindelserna utgör inte näringsbetingade aktiebaserade delägarätter.

Ränta beskattas enligt bokföringsmässiga grunder.



## **ADRESSER**

### **Emittentens adress**

**Danske Bank A/S**

2-12 Holmens Kanal

DK-1092 Köpenhamn K

Danmark

### **Emittentens adress i Sverige**

**Danske Bank A/S,**

Danmark, Sverige Filial

Norrmalmstorg 1, Box 7523

SE-103 92 Stockholm

### **Emittentens revisorer**

**PricewaterhouseCoopers Danmark**

**Statsautoriseret Revisionsaktieselskab**

Stockholmsgade 45

2100 Köpenhamn Ö

Danmark

Erik Stener Jörgensen      Ole Fabricius

**KPMG**

**Statsautoriseret Revisionsinteressentskab**

Borups Allé 177

2000 Frederiksberg

Danmark

Per Gunslev      Lars Rhod Søndergaard

### **Emittentens juridiska rådgivare**

avseende svensk rätt

**Oreum Advokatbyrå AB**

Kungsträdgårdsgatan 16, SE-103 90 Stockholm